



О ситуации на финансовом рынке

1. Инфляция

По официальным данным Комитета по статистике Министерства национальной экономики Республики Казахстан, в сентябре 2014 года инфляция составила 0,5% (в сентябре 2013 года – 0,2%). При этом, цены на продовольственные товары повысились на 0,3% (снижение на 0,2%), непродовольственные товары – на 0,5% (на 0,2%). Тарифы на платные услуги повысились на 0,7% (на 0,6%).

На рынке продовольственных товаров в сентябре 2014 года в наибольшей степени подорожали рис - на 3,1%, мука – на 2,0%, мясо и мясопродукты – на 1,1%, в том числе птица – на 4,4%, молочные продукты – на 0,9%, рыба и морепродукты – на 0,8%, хлеб – на 0,8%, макаронные изделия – на 0,7%. Цены на фрукты и овощи снизились на 3,9%, в том числе на морковь – на 16,4%, лук – на 14,1%, картофель – на 10,7%, а также сахар – на 1,1%.

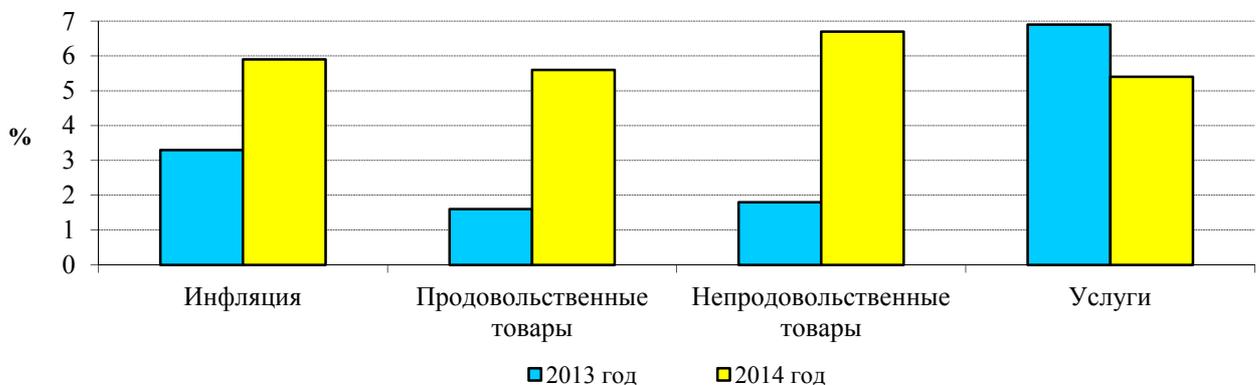
В группе непродовольственных товаров цены на верхнюю одежду повысились на 0,8%, обувь – на 0,5%, предметы домашнего обихода – на 0,5%, медикаменты – на 0,6%. Стоимость бензина выросла на 0,3%, дизельного топлива – осталась неизменной.

В группе платных услуг оплата за услуги жилищно-коммунальной сферы выросла на 0,3%. При этом тарифы за сбор мусора выросли на 0,8%, горячую воду – на 0,6%, аренду жилья – на 0,8%, холодную воду – на 0,2%, центральное отопление – на 0,1%. Кроме того, за прошедший месяц цены за амбулаторные услуги повысились на 1,4%, услуги образования – на 2,4%, услуги транспорта – на 1,4%, услуги в области отдыха, развлечений и культуры – на 1,4%, ресторанов и гостиниц – на 0,6%.

За январь-сентябрь 2014 года инфляция составила 5,9% (в январе-сентябре 2013 года – 3,3%). Продовольственные товары с начала 2014 года стали дороже на 5,6% (на 1,6%), непродовольственные товары – на 6,7% (на 1,8%), платные услуги – на 5,4% (на 6,9%) (График 1).

График 1

Инфляция и ее основные группы за январь-сентябрь 2013 и 2014 гг.



В сентябре 2014 года инфляция в годовом выражении составила 7,4% (в декабре 2013 года – 4,8%). Продовольственные товары за последние 12 месяцев стали дороже на 7,4% (на 3,3%), непродовольственные товары – на 8,4% (на 3,3%), платные услуги – на 6,5% (на 8,0%).

2. Платежный баланс и внешний долг

По результатам 1 полугодия 2014 года профицит счета текущих операций составил 6,6 млрд. долл. США по сравнению с 3,3 млрд. долл. США за 1 полугодие 2013 года. При этом во 2 квартале 2014 года положительное сальдо текущего счета составило 0,4 млрд. долл. США.

Улучшение счета текущих операций в 1 полугодии 2014 года относительно 1 полугодия 2013 года произошло за счет увеличения профицита торгового баланса на 17,4% до 22,6 млрд. долл. США. При незначительном снижении экспорта товаров на 2,1% до 42,2 млрд. долл. США, импорт товаров сократился на 17,8% до 19,6 млрд. долл. США.

Официальный экспорт товаров уменьшился на 2,0% до 41,8 млрд. долл. США, из которых 29,9 млрд. долл. США (или 71,5%) приходится на экспорт нефти и газового конденсата. Средний уровень мировой цены на нефть сорта Brent за 1 полугодие 2014 года составил 108,8 долл. США за баррель, что незначительно превышает ее уровень в 1 полугодии 2013 года (108,0 долл. США за баррель). В структуре основной товарной номенклатуры зафиксировано уменьшение стоимости экспорта цветных металлов - на 39,1% за счет снижения как физических поставок, так и контрактных цен, а также экспорта черных металлов на 1,8%, обеспеченное сокращением контрактных цен. При росте физических поставок на 3,3% экспорт минеральных продуктов увеличился на 1,3%.

В 1 полугодии 2014 года импорт товаров по данным официальной торговой статистики снизился на 15,5% и составил 19,1 млрд. долл. США. Снижение импорта инвестиционных товаров (доля в совокупном импорте 37,0% или 7,1 млрд. долл. США) составило 18,1%. Наибольшее уменьшение стоимости официального импорта отмечено по товарам промежуточного промышленного потребления - на 26,3% до 5,8 млрд. долл. США. Суммарный импорт потребительских товаров почти не изменился, при этом ввоз продовольственных товаров сократился на 6,9% до 1,8 млрд. долл. США, а непродовольственных товаров, напротив, увеличился на 2,5% и составил 4,0 млрд. долл. США.

Отрицательное сальдо *первичных доходов*, составившее 12,2 млрд. долл. США, сложилось почти на уровне 1 полугодия 2013 года. При этом выплаты доходов нерезидентам от прямых инвестиций сократились на 2,6% до 10,9 млрд. долл. США.

По другим составляющим текущего счета отрицательные дисбалансы международных услуг и вторичных доходов составили 3,0 млрд. долл. США и 0,8 млрд. долл. США, соответственно.

Финансовый счет (за исключением резервных активов Национального Банка) в 1 полугодии 2014 года сложился с отрицательным сальдо в 1,1 млрд. долл. США (1,2 млрд. долл. США в 1 полугодии 2013 года). Тем самым по финансовым операциям сложился чистый приток капитала или «чистое заимствование из остальных стран»¹.

По прямым иностранным инвестициям сложился отрицательный баланс в 4,4 млрд. долл. США. Чистое сокращение финансовых активов по операциям прямого инвестирования составило 0,6 млрд. долл. США (положительное сальдо в 1,4 млрд. долл. США за 1 полугодие 2013 года). Чистый прирост обязательств по прямым иностранным инвестициям сложился в размере 3,9 млрд. долл. США.

Валовый приток иностранных прямых инвестиций, учтенный по принципу «направления вложения», в 1 полугодии 2014 года сложился почти на уровне 1 полугодия 2013 года и составил 12,4 млрд. долл. США. С учетом погашения основного долга по взаимным межфирменным обязательствам чистый приток прямых инвестиций в Казахстан составил 5,3 млрд. долл. США, а чистый отток за границу – 0,8 млрд. долл. США.

Согласно новой методологии платежного баланса отрицательный знак сальдо финансового счета и его составляющих указывает на то, что чистое заимствование (опережающий рост обязательств над активами) способствует ухудшению международной инвестиционной позиции и росту чистого внешнего долга страны

Портфельные инвестиции сложились с положительным сальдо в 4,6 млрд. долл. США (1,1 млрд. долл. США в 1 полугодии 2013 года). Чистое приобретение (увеличение) активов в сумме 6,6 млрд. долл. США обеспечено ростом иностранных активов Национального фонда на 7,2 млрд. долл. США.

Чистое принятие обязательств по портфельным инвестициям сложилось с положительным сальдо в 2,0 млрд. долл. США, что обеспечено операциями небанковских организаций во 2 квартале 2014 года по выпуску долговых ценных бумаг на зарубежных рынках и замене эмитента на общую сумму в 2,6 млрд. долл. США. Погашение ценных бумаг, находящихся на руках у нерезидентов, составило 0,5 млрд. долл. США.

По другим инвестициям зафиксирован отрицательный баланс в 1,3 млрд. долл. США (положительный баланс в 2,0 млрд. долл. США в 1 полугодии 2013 года).

На 30 июня 2014 года внешний долг Республики Казахстан составил 155,5 млрд. долл. США, из которых 4% или 5,8 млрд. долл. США – внешний долг государственного сектора², 7% или 10,6 млрд. долл. США приходится на внешний долг сектора «Банки»³, 41% или 64,7 млрд. долл. США – на задолженность «Других секторов»⁴ перед неаффилированными нерезидентами, а оставшиеся 48% или 74,5 млрд. долл. США составляет межфирменная задолженность этого сектора.

За 2-й квартал 2014 года внешний долг увеличился на 4,1 млрд. долл. США, в основном, за счет роста внешней задолженности «Других секторов» перед неаффилированными нерезидентами. Внешний долг государственного сектора сократился на 92,7 млн. долл. США, межфирменная задолженность – уменьшилась на 31,1 млн. долл. США, а долг банков увеличился на 108,1 млн. долл. США.

Прирост внешнего долга «Других секторов» обусловлен, главным образом, активным выходом казахстанских эмитентов на международные рынки капитала. Так, во 2-м квартале 2014 года АО «НУХ «КазАгро» в рамках ранее зарегистрированной Программы Выпуска Облигаций осуществил размещение выпуска еврооблигаций на сумму 600 млн. евро, а также АО «НК «Казахстан Темир Жолы» успешно разместило два транша дебютных еврооблигаций на общую сумму 285 млн. швейцарских франков.

Увеличение обязательств казахстанских предприятий перед иностранными прямыми инвесторами за 2-й квартал 2014 года составило 1,1 млрд. долл. США, что по-прежнему обусловлено реализацией крупных нефтегазовых проектов филиалами иностранных компаний, действующих на территории Казахстана. Вместе с тем, принятие такими резидентами как ТОО «Жаикмунай» и АО «НК «Казахстан Темир Жолы» обязательств эмитента по ранее выпущенным их нерезидентскими дочерними организациями ценным бумагам (т.е. замена эмитента на общую сумму в 1,5 млрд. долл. США), способствовало вышеуказанному сокращению межфирменной задолженности. Одновременно замена эмитента привела к соответствующему росту обязательств перед неаффилированными нерезидентами (держателями этих ценных бумаг).

По состоянию на 30 июня 2014 года отношение внешнего долга к ВВП составило 67,9% против 65,7% на конец 1-ого квартала 2014 года, а отношение внешнего долга к ЭТУ – 172,9% против 163,3%, резервные активы Национального Банка превысили краткосрочный внешний долг по первоначальному сроку погашения в 2,5 раза.

Во 2 квартале 2014 года рост внешних долговых обязательств незначительно опережал рост внешних долговых активов страны и чистый внешний долг Казахстана увеличившись на 0,5 млрд. долл. США, составил на отчетную дату 16,5 млрд. долл. США

² Включающий «Органы государственного управления» (Правительство Республики Казахстан) и «Центральный Банк» (Национальный Банк Республики Казахстан)

³ Включающий банки второго уровня и АО «Банк Развития Казахстана»

⁴ Включающие небанковские финансовые корпорации, нефинансовые корпорации, а также домашние хозяйства и некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства

или 7% к ВВП. При этом государственный сектор и сектор «Банки» по-прежнему сохраняют по отношению к остальному миру позицию чистого кредитора.

3. Международные резервы и денежные агрегаты

В сентябре 2014 года произошло увеличение международных резервов Национального Банка. Валовые международные резервы Национального Банка увеличились на 0,8% до 28,0 млрд. долл. США (с начала года – рост на 13,1%). Чистые международные резервы Национального Банка увеличились на 0,2% и составили 27,1 млрд. долл. США (с начала года – рост на 12,2%). Прирост, обеспеченный поступлением валюты на счета Правительства в Национальном Банке и увеличением остатков на корреспондентских счетах банков в иностранной валюте, был частично компенсирован продажей валюты на внутреннем валютном рынке, операциями по пополнению активов Национального фонда со счетов золотовалютных резервов и обслуживанию внешнего долга Правительства. В результате чистые валютные запасы (СКВ) за сентябрь 2014 года выросли на 2,2%. Активы в золоте снизились на 4,8% в результате проведенных операций при снижении его цены на 5,9%.

За сентябрь 2014 года международные резервы страны в целом, включая активы Национального фонда в иностранной валюте (по предварительным данным, 76,2 млрд. долл. США), снизились на 0,8% до 104,2 млрд. долл. США (с начала года – рост на 9,1%).

За сентябрь 2014 года денежная база расширилась на 2,7% и составила 3753,1 млрд. тенге (с начала года – расширение на 32,8%). Узкая денежная база, т.е. денежная база без учета срочных депозитов банков второго уровня в Национальном Банке, расширилась на 1,3% до 3574,9 млрд. тенге.

За сентябрь 2014 года денежная масса выросла на 0,9% до 13466,8 млрд. тенге (с начала года – рост на 16,1%). Объем наличных денег в обращении снизился на 1,0% до 1369,3 млрд. тенге (с начала года – снижение на 9,5%), депозиты в банковской системе выросли на 1,1% и составили 12097,5 млрд. тенге (с начала года – рост на 19,9%). Доля депозитов в структуре денежной массы выросла с 87,0% в декабре 2013 года до 89,8% в сентябре 2014 года вследствие роста объема депозитов на фоне сокращения объема наличных денег в обращении, зафиксированных в январе-сентябре 2014 года.

Денежный мультипликатор снизился с 4,10 в декабре 2013 года до 3,59 по итогам сентября 2014 года вследствие опережающих темпов расширения денежной базы по сравнению с темпами роста денежной массы, отмеченных в январе-сентябре 2014 года.

4. Валютный рынок

В сентябре 2014 года курс тенге к доллару США изменялся в диапазоне 181,88 – 182 тенге за 1 доллар США. На конец месяца биржевой курс тенге составил 181,90 тенге за доллар США.

В сентябре 2014 года объем биржевых операций на Казахстанской Фондовой Бирже с учетом сделок на дополнительных торгах снизился по сравнению с предыдущим месяцем 2014 года на 29,7% и составил 6,2 млрд. долл. США. На внебиржевом валютном рынке объем операций вырос на 24,1% до 0,7 млрд. долл. США.

В целом, объем операций на внутреннем валютном рынке снизился на 26,3% по сравнению с июнем 2014 года и составил 6,9 млрд. долл. США.

5. Рынок государственных ценных бумаг

В сентябре 2014 года состоялось 10 аукционов по размещению государственных ценных бумаг Министерства финансов. На них были размещены 3-летние МЕОКАМ (5,1 млрд. тенге), 5-летние МЕОКАМ (23,8 млрд. тенге), 9-летние МЕУКАМ (1,1 млрд. тенге и 7,9 млрд. тенге), 10-летние МЕУКАМ (12,1 млрд. тенге), 13-летние МЕУКАМ (12,4 млрд. тенге и 16,3 млрд. тенге), 15-летние МЕУКАМ (11,0 млрд. тенге), 25-летние МЕУКАМ (40,3 млрд. тенге), 30-летние МЕУКАМ (80,1 млрд. тенге)

Эффективная доходность по размещенным ценным бумагам составила: по 3-летним МЕОКАМ – 5,27%, 5-летним МЕОКАМ – 6,61%, 9-летним МЕУКАМ – 6,20% и 6,38%, по 10-летним МЕУКАМ – 7,12%, %, 13-летним МЕУКАМ – 7,46% и 7,48%, по 15-летним МЕУКАМ – 7,68%, 25-летним МЕУКАМ – 8,40%, 30-летним МЕУКАМ – 8,65%.

Объем ценных бумаг Министерства финансов в обращении на конец сентября 2014 года составил 4215,3 млрд. тенге, увеличившись по сравнению с предыдущим месяцем на 5,0%.

Краткосрочные ноты Национального Банка Казахстана.

В сентябре 2014 года состоялся 1 аукцион по размещению 3-месячных нот Национального Банка (9,9 млрд. тенге). Эффективная доходность по размещенным нотам составила 3,27%.

Объем нот в обращении на конец сентября 2014 года по сравнению с августом 2014 года увеличился на 47,6% и составил 30,8 млрд. тенге.

6. Межбанковский денежный рынок

В сентябре 2014 года общий объем размещенных межбанковских депозитов по сравнению с августом 2014 года сократился на 9,6%, составив в эквиваленте 2534,2 млрд. тенге.

Объем размещенных межбанковских тенговых депозитов вырос на 48,8% и составил 670,6 млрд. тенге (26,5% от общего объема размещенных депозитов). При этом средневзвешенная ставка вознаграждения по размещенным межбанковским тенговым депозитам выросла с 2,78% в августе 2014 года до 2,79% в сентябре 2014 года.

В сентябре 2014 года объем размещенных долларовых депозитов по сравнению с августом 2014 года сократился на 21,8% и составил 9,8 млрд. долл. США (70,4% от общего объема размещенных депозитов). Средневзвешенная ставка вознаграждения по размещенным долларовым депозитам выросла с 0,06% в августе 2014 года до 0,07% в сентябре 2014 года.

Объемы размещения депозитов в российских рублях и евро незначительны – 3,0% и 0,1% от общего объема размещенных депозитов, соответственно.

Доля межбанковских депозитов в иностранной валюте сократилась с 83,9% в августе 2014 года до 73,5% в сентябре 2014 года от общего объема размещенных депозитов. Доля депозитов, размещенных в банках-нерезидентах в иностранной валюте, сократилась с 83,7% в августе 2014 года до 72,7% в сентябре 2014 года от общего объема размещенных межбанковских депозитов.

Объем привлеченных Национальным Банком депозитов от банков в сентябре 2014 года по сравнению с августом 2014 года вырос на 55,9% и составил 631,0 млрд. тенге.

7. Депозитный рынок

Общий объем депозитов резидентов в депозитных организациях за сентябрь 2014 года вырос на 1,1% до 12097,5 млрд. тенге (с начала года рост на 19,9%). Депозиты юридических лиц выросли за месяц на 2,2% до 7753,2 млрд. тенге (с начала года рост на 25,4%), физических лиц - снизились на 0,9% до 4344,3 млрд. тенге (с начала года рост на 11,2%).

В сентябре 2014 года объем депозитов в национальной валюте вырос на 0,8% до 6582,4 млрд. тенге (юридические лица – рост на 0,9%, физические лица – рост на 0,6%), в иностранной валюте – увеличился на 1,4% до 5515,1 млрд. тенге (юридические лица – рост на 4,1%, физические лица – снижение на 2,0%). Удельный вес депозитов в тенге снизился за месяц с 54,5% до 54,4%.

8. Кредитный рынок

Общий объем кредитования банками экономики за сентябрь 2014 года повысился на 0,4%, составив 12228,3 млрд. тенге (с начала года рост на 8,3%).

Объем кредитов в национальной валюте повысился на 1,7% до 8486,3 млрд. тенге (с начала года рост на 6,9%), в иностранной валюте – снизился на 2,4% до 3742,0 млрд. тенге (с начала года рост на 11,5%). Удельный вес кредитов в тенге вырос за месяц с 68,5% до 69,4%.

Долгосрочное кредитование в сентябре 2014 года повысилось на 1,5%, составив 9937,8 млрд. тенге, краткосрочное – снизилось на 4,0% до 2290,4 млрд. тенге. Удельный вес долгосрочных кредитов увеличился за месяц с 80,4% до 81,3%.

Объем кредитов юридическим лицам за сентябрь 2014 года повысился на 0,4% до 8203,7 млрд. тенге, физическим лицам увеличился на 0,3% до 4024,6 млрд. тенге. Удельный вес кредитов физическим лицам сохранился на уровне предыдущего месяца (32,9%).

Кредитование субъектов малого предпринимательства за сентябрь 2014 года повысилось на 4,7% до 1699,7 млрд. тенге (с начала года рост на 32,4%), что составляет 13,9% от общего объема кредитов экономике.

В отраслевой разбивке наиболее значительная сумма кредитов банков экономике приходится на такие отрасли, как торговля (доля в общем объеме – 19,6%), строительство (10,9%), промышленность (10,9%), сельское хозяйство (3,6%) и транспорт (3,4%).

В сентябре 2014 года средневзвешенная ставка вознаграждения по кредитам, выданным в национальной валюте небанковским юридическим лицам, составила 10,1% (в августе 2014 года – 10,2%), физическим лицам – 18,5% (18,8%).